

Update Mensal – Maio 2021

No mês de maio, o Ibovespa fechou na sua máxima histórica acima dos 126 mil pontos representando uma alta de mais de 6% no mês. O avanço da bolsa nos últimos meses tem como base uma melhora nas expectativas econômicas, com a evolução da vacinação, melhora nos indicadores da pandemia no Brasil e no mundo e o avanço da agenda reformista no Congresso.

Ainda em maio, foi aprovado na CCJ a Reforma Administrativa que segue para a análise da comissão especial para discussão do seu mérito. Outro destaque, no avanço da agenda reformista, foi a aprovação na câmara dos deputados por 313 votos a 166 da medida provisória que viabiliza a privatização da Eletrobrás. Votação expressiva que reforça a percepção em prol das reformas do atual congresso e uma base sólida do governo.

As atenções permanecem na aceleração da imunização dos brasileiros e na retomada da economia que tem superado as expectativas do mercado.

Portfólio e Atribuição

Em maio, as maiores contribuições vieram de Consumo e Varejo (Alpagartas e Lojas Marisa), Logística e Infraestrutura (Santos Brasil) e Commodities (Petrobrás e Vale), com +2,3%, +1,1% e +1,0% respectivamente. Do lado dos detratores, Tecnologia e Telecomunicações (Mercado Livre) com -0,3%.

No último mês não tivemos movimentações expressivas na carteira, que segue cuidadosamente diversificada. Seguimos com uma exposição importante ao setor de varejo físico, que deverá se beneficiar da recuperação econômica com a evolução da vacinação. Paralelamente, permanecemos investidos em empresas dominantes do setor de tecnologia, com destaque para e-commerce e fintechs, que apesar da reabertura, continuam com uma ampla avenida de crescimento à frente. Finalmente, a exposição às empresas de commodities ainda representa percentual importante do fundo, à medida que estimamos uma geração de caixa extremamente expressiva para os próximos anos.

Contribuição de Ações por Setor	31-mai-21
Setores	Contribuição
Consumo e varejo	2,3%
Logística e Infraestrutura	1,1%
Commodities	1,0%
Financeiros Diversos	0,8%
Imobiliário e Shoppings	0,7%
Alimentos e Bebidas	0,5%
Saúde	0,3%
Educação	0,3%
Bens de Capital	0,2%
Utilidades Públicas	0,0%
Tecnologia e Telecomunicações	-0,3%
Outros	-0,4%
Total Geral	6,4%

OBJETIVO DO FUNDO:

O fundo Módulo I FIC FIA tem como objetivo proporcionar aos investidores retornos reais superiores ao custo de oportunidade real ao longo do tempo com uma volatilidade abaixo do seu benchmark.

PÚBLICO-ALVO:

Investidores qualificados que buscam elevados retornos de longo prazo e que entendam os riscos associados a investimentos em ações.

COMENTÁRIO MENSAL:

O Módulo I FIC FIA obteve resultado de 6,4% no mês, superando o Ibovespa. No ano o fundo acumula alta de 6,7% enquanto o Ibovespa apresenta uma valorização de 6,0% e o IPCA + IMA-B5+ uma valorização de 5,1%.

Histórico de Retornos

Rentabilidade nos últimos 12 meses

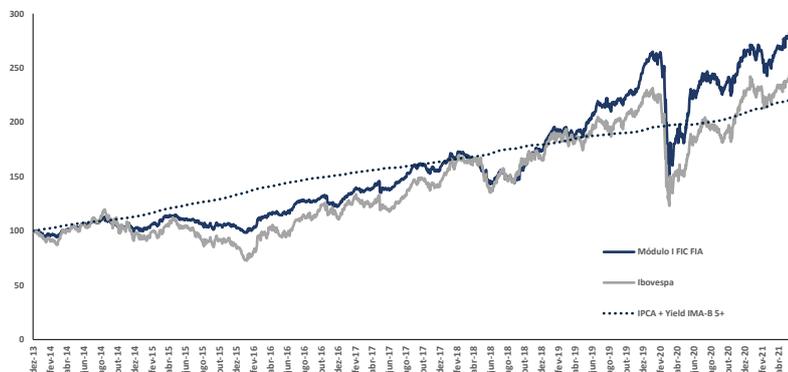
Mês	Módulo I FIC FIA	IPCA + Yield IMA -B5+	Ibovespa
maí/21	6,4%	0,9%	6,2%
abr/21	1,9%	0,8%	1,9%
mar/21	6,5%	1,5%	6,0%
fev/21	-4,6%	0,6%	-4,4%
jan/21	-3,0%	1,1%	-3,3%
dez/20	6,0%	1,5%	9,3%
nov/20	11,7%	1,1%	15,9%
out/20	-1,8%	1,1%	-0,7%
set/20	-4,5%	0,7%	-4,8%
ago/20	-0,8%	0,6%	-3,4%
jul/20	6,3%	0,6%	8,3%
jun/20	10,3%	0,3%	8,8%
12 meses	37,8%	11,5%	44,4%
Desde o início	183,6%	120,5%	144,4%

Rentabilidades Anuais

Ano	Módulo I FIC FIA	IPCA + Yield IMA -B5+	Ibovespa	Acum. Fundo
2021	6,7%	5,1%	6,0%	183,6%
2020	4,5%	8,4%	2,9%	165,0%
2019	42,6%	7,8%	31,6%	154,2%
2018	10,0%	9,4%	15,0%	78,2%
2017	27,2%	8,2%	26,9%	62,0%
2016	24,8%	13,3%	38,9%	27,3%
2015	-0,9%	17,9%	-13,3%	2,1%
2014	2,6%	13,1%	-2,9%	3,0%
2013 ¹	0,4%	0,5%	-0,2%	0,4%

1. O fundo teve início em 19/12/13

Rentabilidade



Estatísticas

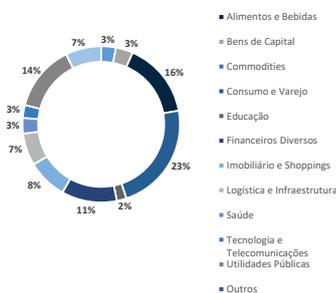
Indicadores (Desde o início)	Mód I	Ibov
Volatilidade anualizada	18,8%	26,6%
Nº de meses positivos	59	54
Nº de meses negativos	31	36
% de meses acima do Ibov	53%	-
% de meses abaixo do Ibov	47%	-
Maior rentabilidade Mensal	13,5%	17,0%
Menor rentabilidade Mensal	-30,4%	-29,9%

Cota e Patrimônio (R\$)

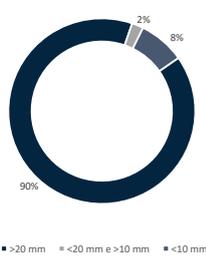
Valor da Cota	2,8361
PL Atual	123,0mm
PL Médio (12 meses)	111,2mm
PL Total da Estratégia	289,9mm

Portfólio

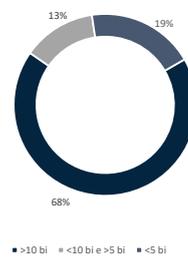
Exposição por setor (% do PL)



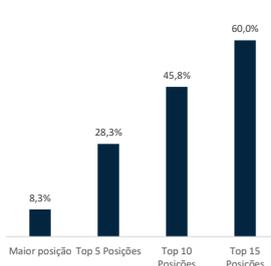
Liquidez - Volume Médio Diário (R\$)



Valor de Mercado (R\$)



Concentração da carteira (% PL)



Informações Gerais

Início:	19/12/2013
Aplicação Inicial Mínima:	R\$5.000,00
Movimentação Mínima:	R\$1.000,00
Saldo Mínimo:	R\$5.000,00
Cota de Aplicação:	D+1
Horário de Movimentação:	14:00
Resgate:	Cotização em D+30 sem taxa de saída ou em D+1 com taxa de saída de 10%.
Liquidação:	2º dia útil após conversão de cotas.

Taxa de Administração:	2,0% ² ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo.
Taxa de Performance:	10% sobre a rentabilidade que exceder o retorno do IPCA + Yield IMA-B 5+ ³ .
Tributação:	15% sobre o ganho nominal no resgate.
Fundo:	Módulo I FIC FIA (CNPJ: 19.186.860/0001-90).
Gestora:	Módulo Capital Gestão de Recursos Ltda. Av. Ataulfo de Paiva, 341 SI 305 Leblon BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM. Av. Presidente Wilson, 231 - 11º Andar Centro - 20030-905 - RJ - CNPJ: 02.201.501/0001-61
Administrador:	Banco BNY Mellon.
Custodiante:	KPMG Auditores Independentes.
Auditor:	

2. Taxa de administração máxima de 2,50% ao ano, considerando as taxas dos fundos investidos.

3. O Yield do IMA-B 5+ será definido como a média das taxas indicativas diárias dos títulos que compõem o IMA-B 5+ (títulos com prazo para o vencimento igual ou superior a cinco anos), ponderadas pelo peso no próprio índice, divulgadas mensalmente pela ANBIMA - Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais, em seu website no endereço <http://www.anbima.com.br/ima/ima.asp>

Este documento tem o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela Módulo Capital Gestão de Recursos Ltda., não deve ser considerado como oferta de venda de cotas de fundos de investimento ou de qualquer título ou valor mobiliário e não constitui o prospecto previsto na regulamentação vigente ou no Código de Auto-Regulação da ANBIMA. A Módulo Capital Gestão de Recursos Ltda. não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do fundo de investimento antes de aplicar os seus recursos. Os investidores não devem se basear nas informações aqui contidas sem buscar o aconselhamento de um profissional. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e taxas de saída. Fundos de investimento não contam com a garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Nos fundos geridos pela Módulo Capital Gestão de Recursos Ltda. a data de conversão de cotas é diversa da data de resgate e a data de pagamento do resgate é diversa da data do pedido de resgate. Os fundos geridos pela Módulo Capital Gestão de Recursos Ltda. utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Os fundos podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior, conforme descrito em seu regulamento.

OBJETIVO DO FUNDO:

O fundo Módulo Institucional FIC FIA tem como objetivo proporcionar aos investidores retornos reais superiores ao custo de oportunidade real ao longo do tempo com uma volatilidade abaixo do seu benchmark.

PÚBLICO-ALVO:

Investidores em geral, que visam níveis de rentabilidade no longo prazo, e entendam a volatilidade e riscos presentes em investimentos em ações. O fundo está adequado à resolução 4661.

COMENTÁRIO MENSAL:

O Módulo Institucional FIC FIA finalizou o mês com uma alta de 6,1%. Desde o seu início, o fundo acumula uma valorização de 588,9% comparado a 232,3% do Ibovespa.

Histórico de Retornos

Rentabilidade nos últimos 12 meses

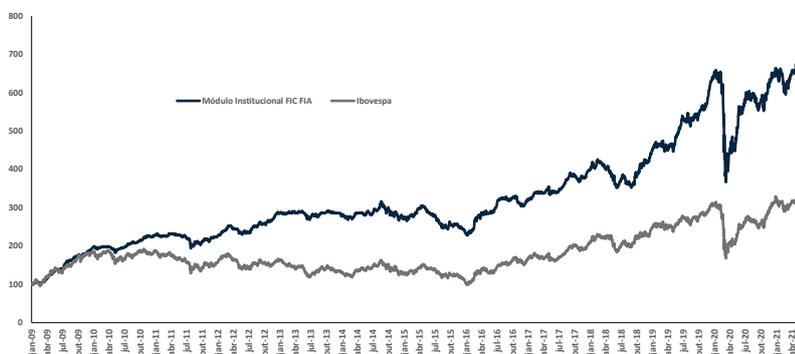
Mês	Módulo Institucional	Ibovespa
mai/21	6,1%	6,2%
abr/21	1,9%	1,9%
mar/21	6,1%	6,0%
fev/21	-4,6%	-4,4%
jan/21	-3,0%	-3,3%
dez/20	5,9%	9,3%
nov/20	11,2%	15,9%
out/20	-1,5%	-0,7%
set/20	-4,4%	-4,8%
ago/20	-0,8%	-3,4%
jul/20	6,5%	8,3%
jun/20	10,0%	8,8%
12 meses	36,6%	44,4%
Desde o início	588,9%	232,3%

Rentabilidades Anuais

Ano	Módulo Institucional	Ibovespa	Acumulado Fundo
2021	6,0%	6,0%	588,9%
2020	2,9%	2,9%	550,1%
2019	46,9%	31,6%	531,8%
2018	9,1%	15,0%	329,9%
2017	25,5%	26,9%	294,1%
2016	28,6%	38,9%	214,1%
2015	-13,1%	-13,3%	144,2%
2014	-1,7%	-2,9%	181,0%
2013	0,3%	-15,5%	185,9%
2012	27,8%	7,4%	185,2%
2011	-1,9%	-18,1%	123,3%
2010	19,0%	1,1%	127,4%
2009 ¹	91,1%	82,7%	91,1%

1. O fundo teve início em 14/01/09

Rentabilidade



Estatísticas

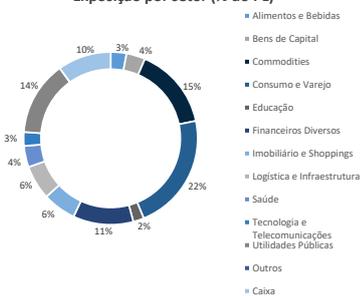
Indicadores (Desde o início)	Mód Inst.	Ibov
Volatilidade anualizada	16,6%	25,5%
Nº de meses positivos	95	86
Nº de meses negativos	54	63
% de meses acima do Ibov	52%	-
% de meses abaixo do Ibov	48%	-
Maior rentabilidade Mensal	15,5%	17,0%
Menor rentabilidade Mensal	-30,9%	-29,9%

Cota e Patrimônio (R\$)

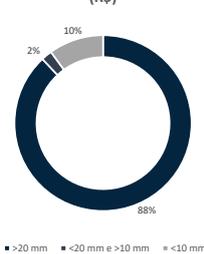
Valor da Cota	15940,9677
PL Atual	113,3mm
PL Médio (12 meses)	98,6mm
PL Total da Estratégia	289,9mm

Portfólio

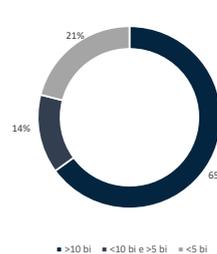
Exposição por setor (% do PL)



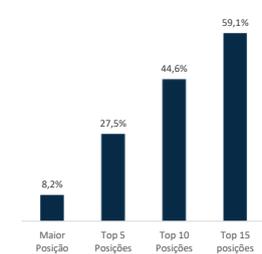
Liquidez - Volume Médio Diário (R\$)



Valor de Mercado (R\$)



Concentração da carteira (% PL)



Informações Gerais

Início:	14/01/2009
Aplicação Inicial Mínima:	R\$5.000,00
Movimentação Mínima:	R\$1.000,00
Saldo Mínimo:	R\$5.000,00
Cota de Aplicação:	D+1
Horário de Movimentação:	14:00
Resgate:	Cotização em D+27 (dias corridos)
Liquidação:	2º dia útil após conversão de cotas.
Taxa de Administração:	2,0% ² ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo.

Taxa de Performance:	20% sobre Ibovespa com marca d'água
Tributação:	15% sobre o ganho nominal no resgate.
Fundo:	Módulo Institucional FIC FIA (CNPJ: 06.118.222/0001-90).
Gestora:	Módulo Capital Gestão de Recursos Ltda.
Administrador:	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM. Av. Presidente Wilson, 231 - 11º Andar Centro - 20030-905 - RJ - CNPJ: 02.201.501/0001-61
Custodiante:	Banco BNY Mellon.
Auditor:	KPMG Auditores Independentes.

2. Taxa de administração máxima de 2,5% ao ano, considerando as taxas dos fundos investidos.

Este documento tem o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela Módulo Capital Gestão de Recursos Ltda., não deve ser considerado como oferta de venda de cotas de fundos de investimento ou de qualquer título ou valor mobiliário e não constitui o prospecto previsto na regulamentação vigente ou no Código de Auto-Regulação da ANBIMA. A Módulo Capital Gestão de Recursos Ltda. não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do fundo de investimento antes de aplicar os seus recursos. Os investidores não devem se basear nas informações aqui contidas sem buscar o aconselhamento de um profissional. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e taxas de saída. Fundos de Investimento não contam com a garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Nos Fundos geridos pela Módulo Capital Gestão de Recursos Ltda. a data de conversão de cotas é diversa da data de resgate e a data de pagamento do resgate é diversa da data do pedido de resgate. Os fundos geridos pela Módulo Capital Gestão de Recursos Ltda. utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Os fundos podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior, conforme descrito em seu regulamento.

OBJETIVO DO FUNDO:

O fundo tem como objetivo proporcionar aos investidores elevados retornos absolutos no longo prazo, através do investimento em ações cujo valor intrínseco seja substancialmente superior à cotação atual de mercado. O fundo investe até 70% de sua carteira em ações. O restante da carteira é investido livremente em ativos de renda fixa.

PÚBLICO ALVO:

O fundo destina-se exclusivamente a receber, diretamente ou por meio dos seus fundos de investimentos, recursos referentes às reservas técnicas de Plano Gerador de Benefício Livre – PGBL e de Vida Gerador de Benefício Livre – VGBL instituídos pela Icatu Seguros S.A, Investidor Profissional nos termos da Instrução CVM nº 539, de 13 de novembro de 2013 (“ICVM 539/13”) e posteriores alterações.

COMENTÁRIO MENSAL:

No mês o fundo Módulo Icatu Prev FIM teve um retorno de 4,4%. Desde seu início, no final de 2018, o fundo apresenta uma rentabilidade acumulada de 45,5% vs 31,2% do Benchmark. A aplicação inicial é de R\$ 5.000,00 (aporte único) ou R\$300,00 (contribuição mensal) e a liquidez é em D+7 (dias úteis).

Histórico de Retornos

Rentabilidade nos últimos 12 meses

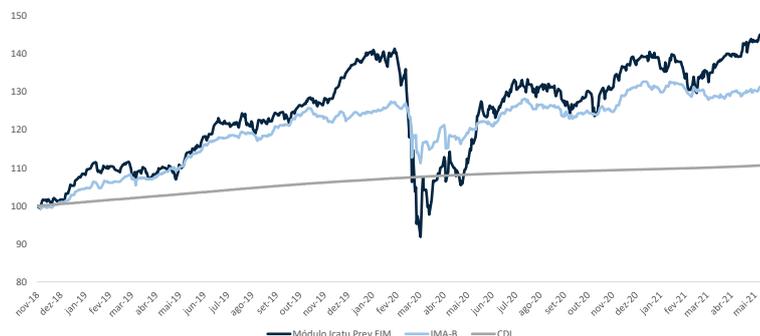
Mês	Módulo Icatu Prev FIM	IMA-B	CDI
mai/21	4,4%	1,1%	0,3%
abr/21	1,4%	0,7%	0,2%
mar/21	5,2%	-0,5%	0,2%
fev/21	-3,5%	-1,5%	0,1%
jan/21	-2,8%	-0,9%	0,2%
dez/20	4,7%	4,9%	0,2%
nov/20	7,6%	2,0%	0,2%
out/20	-1,7%	0,2%	0,2%
set/20	-3,4%	-1,5%	0,2%
ago/20	-1,2%	-1,8%	0,2%
jul/20	5,2%	4,4%	0,2%
jun/20	7,6%	2,0%	0,2%
12 meses	24,9%	9,2%	2,2%
Desde o início	45,4%	31,2%	10,7%

Rentabilidades Anuais

Ano	Módulo Icatu Prev FIM	IMA-B	CDI	Acum. Fundo
2021	4,4%	-1,1%	1,0%	45,4%
2020	1,4%	6,4%	2,8%	39,2%
2019	33,0%	23,0%	6,0%	37,3%
2018 ¹	3,2%	1,4%	0,6%	3,2%

1. O fundo teve início em 22/11/18

Rentabilidade



Estatísticas

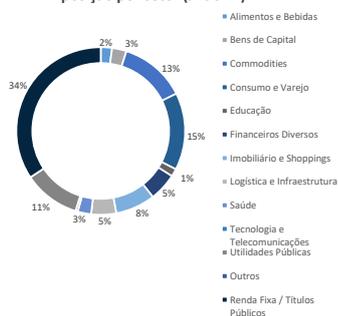
Indicadores (Desde o início)	Mód Icatu
Volatilidade anualizada	20,7%
Nº de meses positivos	21
Nº de meses negativos	10
% de meses acima do CDI	71%
% de meses abaixo do CDI	29%
Maior rentabilidade Mensal	9,4%
Menor rentabilidade Mensal	-22,9%

Cota e Patrimônio (R\$)

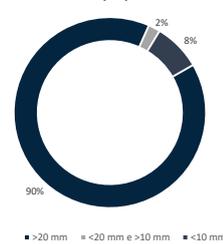
Valor da Cota	1,4539863
PL Atual	10,6mm
PL Médio (12 meses)	8,6mm

Portfólio

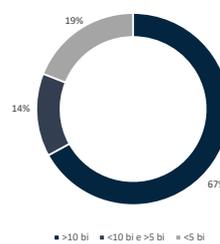
Exposição por setor (% do PL)



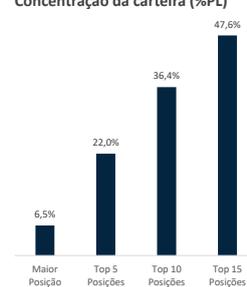
Liquidez - Volume Médio Diário (R\$)



Valor de Mercado (R\$)



Concentração da carteira (%PL)



Informações Gerais

Início:	22/11/2018
Aplicação Inicial Mínima:	R\$ 5.000,00 (aporte único) / 300,00 (contribuição mensal).
Taxa de Administração:	1,80% ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo.
Taxa de Performance:	20% sobre IMA-B com marca d'água.
Taxa de Carregamento:	Não há.
Horário de Movimentação:	13:00
Cota de Aplicação:	D+0 (dia útil).
Resgate:	Cotização em D+5 (dias úteis).
Liquidação:	2º dia útil após conversão de cotas.
Processo SUSEP:	PGBL: 15414.901036/2018-55 VGBL: 15414.901037/2018-08.
Tributação:	PGBL: OIR Incide sobre o valor total do resgate. Contribuições são dedutíveis do IR (até 12% da renda tributável) VGBL: IR Incide sobre o valor total dos rendimentos no momento do resgate.

Fundo:	Módulo Icatu Prev FIM (CNPJ: 30.507.620/0001-82).
Gestora:	Módulo Capital Gestão de Recursos Ltda.
Seguradora:	Icatu Seguros S.A. Praça 22 de abril, nº 36, centro, Rio de Janeiro - RJ. CEP: 20021-370 - CNPJ: 42.283.770/0001-39
Administrador:	BEM - DTVM LTDA Cidade de Deus, s/nº, Prédio Prata - 4º Andar Vila Yara, Osasco - 06029-900 - SP - CNPJ: 00.066.670/0001-00
Custodiante:	Banco Bradesco S.A.
Auditor:	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes.

A aprovação do plano pela SUSEP não implica por parte da Autarquia, incentivo ou recomendação a sua comercialização.

Este documento tem o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela Módulo Capital Gestão de Recursos Ltda., não deve ser considerado como oferta de venda de cotas de fundos de investimento ou de qualquer título ou valor mobiliário e não constitui o prospecto previsto na regulamentação vigente ou no Código de Auto-Regulação da ANBIMA. A Módulo Capital Gestão de Recursos Ltda. não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do fundo de investimento antes de aplicar os seus recursos. Os investidores não devem se basear nas informações aqui contidas sem buscar o aconselhamento de um profissional. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e taxas de saída. Fundos de Investimento não contam com a garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Nos fundos geridos pela Módulo Capital Gestão de Recursos Ltda. a data de conversão de cotas é diversa da data de resgate e a data de pagamento do resgate é diversa da data do pedido de resgate. Os fundos geridos pela Módulo Capital Gestão de Recursos Ltda. utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Os fundos podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior, conforme descrito em seu regulamento